

学校编码: 10384

分类号\_\_\_\_\_密级\_\_\_\_\_

学 号: X2010157009

UDC\_\_\_\_\_

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

商业银行信贷行为的盈利能力效应研究  
——基于金融市场化改革环境的经验证据

**Effect of Lending Behavior on Profitability of Commercial Bank:  
Based on Empirical Evidence in Financial Marketization**

肖 静 怡

指导教师姓名: 傅 元 略 教 授

专 业 名 称: 会计硕士(MPAcc)

论文提交日期: 2016 年 10 月

论文答辩时间: 2016 年 12 月

学位授予日期: 2016 年 月

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_

评 阅 人: \_\_\_\_\_

2016 年 月

## 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为( )课题(组)的研究成果,获得( )课题(组)经费或实验室的资助,在( )实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

## 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（        ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，  
于        年        月        日解密，解密后适用上述授权。

（        ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年        月

# 目录

摘要 .....	1
第 1 章 引言 .....	3
1.1 研究背景 .....	3
1.2 研究意义 .....	3
1.3 研究内容、结构框架与贡献 .....	4
第 2 章 理论分析与文献综述.....	6
2.1 国外理论分析与文献综述.....	6
2.2 国内理论分析与文献综述 .....	7
2.3 本章小结 .....	9
第 3 章 金融市场化改革下商业银行信贷行为的环境因素影响与现状特点.....	10
3.1 金融市场化改革环境下对商业银行信贷行为的环境因素影响.....	10
3.2 金融市场化改革环境下商业银行信贷行为的现状特点.....	16
3.3 本章小结 .....	19
第 4 章 金融市场化改革环境下商业银行信贷行为的盈利能力效应检验.....	20
4.1 研究假说 .....	20
4.2 研究期间、样本选择及模型构建、变量定义.....	21
4.3 实证结果分析 .....	23
4.4 本章小结 .....	27
第 5 章 结论与建议 .....	29

## TABLE OF CONTENT

Abstract.....	1
1 Introduction.....	3
1.1Background .....	3
1.2Significande and importance.....	3
1.3Content, framework and innovation .....	4
2 Theoretical analysis and literature review.....	6
2.1International.....	6
2.2Domestic.....	7
2.3Summary.....	9
3 Lending behavior of commercial bank in financial marketisation.....	10
3.1 Environment impact .....	10
3.2 Status and characteristic of lending behavior .....	16
3.3 Summary.....	19
4 Test of effect of lending behavior on profitability of commercial bank.....	20
4.1 Hypothesis.....	20
4.2 Period, sample selection, model build and variable definition.....	21
4.3 Empirical analysis.....	23
4.4 Summary.....	27
5 Conclusion .....	29

## 摘要

当前在金融市场化背景下，中国商业银行面临着日益激烈的市场竞争格局，银行业经营环境发生较大变化，传统业务面临挑战，长期以来以利差收入为主导的商业银行盈利模式产生较大冲击，使“信贷业务是否以及如何保持持续增长的盈利能力”成为商业银行面临的难题。其中，随着金融市场化改革的不断推进，资本市场和货币市场直接融资功能得到较大发挥，企业的融资渠道更加多样化，许多企业集团通过股权等直接融资方式筹集资金，对商业银行传统信贷业务的需求进一步下降。作为商业银行基础业务，信贷行为的盈利能力效应问题，既是金融市场化改革环境下有关金融效率的问题，也是金融市场化改革环境下有关风险管控的问题，是银行业长期健康发展所必然备受高度关注的主要议题。本文运用理论和实证相对照分析检验的方法，对金融市场化改革环境下商业银行信贷行为的盈利能力效应进行研究，其研究结论对于深入辨析当前商业银行不同类型信贷行为的盈利能力贡献以及进一步加强商业银行信贷风险管控、提高商业银行收益质量，均有现实意义。

本文的主要贡献是，将商业银行的信贷行为分解为贷款的规模、集中度及期限三个具体层面，运用最新的数据，分析了当前金融市场化改革环境下商业银行信贷行为的盈利能力效应。在数据运用、研究设计及研究视角上具有一定创新性。

关键词：金融市场化 商业银行 信贷行为

## **Abstract**

Chinese commercial banks nowadays are facing increasing competitions because of the financial marketization. With the great changes in market environment, the traditional banking business, whose performance is mainly based on net interest margin, have to meet great challenges. In that case, whether and how to keep the continuous growth of lending business and the profitability, has to be addressed for commercial banks.

Meanwhile, direct financing in capital and currency market developed with the continuous financial marketization in China, has diversified the financing channels. Since many enterprises choose direct financing such as equity to raise capital, the demand for banks' lending business will further decrease, foreseeably.

Being the basic business of commercial banks, the lending profitability effect are closely relevant to both financial efficiency and risk management in the financial marketization. Hence, the effect of lending behavior on profitability inevitably becomes an intensive issue for the long-term development of banking.

In this thesis, the effect of lending behavior on profitability of commercial bank is studied theoretically and practically. And it concludes with an insight on analyzing the profitability of different lending behaviors, enhancing credit risk control, and improving the yield.

The analysis on lending profitability of commercial banks in this thesis is divided into three factors i.e. scale, concentration and time. Based on the latest figures, lending profitability of commercial banks in the background of financial marketization has been discussed with a unique design and scale.

**Keywords:** financial marketization, commercial banks, lending behavior

# 第1章 引言

## 1.1 研究背景

当前在金融市场化背景下，中国商业银行面临着日益激烈的市场竞争格局，银行业经营环境发生较大变化，传统业务面临挑战，长期以来，依赖传统固有利差收入的商业银行盈利方式受到较大冲击。其中，随着金融市场化改革的不断推进，资本市场和货币市场直接融资功能得到较大发挥，企业的融资渠道更加多样化，许多企业集团通过股权等直接融资方式筹集资金，对商业银行传统信贷业务的需求进一步下降。以农业银行为例来看，2016年农业银行半年报显示，上半年营业收入较2015年同期下滑5.02%，成为16家上市银行首次营业收入负增长。对此，农业银行董事长在2016年中期业绩发布会上分析指出“一方面在经济周期下行的背景下，不良贷款面临上升的压力，有效信贷需求不足。另一方面，融资脱媒形势加剧，优质企业已经不贷款了，主要发行债券，或者通过股市融资，而好企业的存款也越来越少”。金融市场化改革的环境变化，使“信贷业务是否以及如何保持持续增长的盈利能力”成为商业银行面临的难题，

“金融市场化改革的核心是提高金融效率，同时完成整个金融体系对风险的定价能力”（吴晓求，2016）<sup>①</sup>。作为商业银行基础业务，信贷行为的盈利能力效应问题，既是金融市场化改革环境下有关金融效率的问题，也是金融市场化改革环境下有关风险管控的问题，是银行业长期健康发展所必然备受高度关注的主要议题。因而，深入分析金融市场化改革环境下商业银行信贷行为的盈利能力效应特点，具有重要意义。

## 1.2 研究意义

本文运用理论和实证相对照分析检验，对金融市场化改革环境下商业银行信贷行为的盈利能力效应进行研究，其研究结论对于深入辨析当前商业银行不同类型信贷行为的盈利能力贡献以及进一步加强商业银行信贷风险管控、提高商业银

---

<sup>①</sup> 金融界网站，2016年9月23日，吴晓求：市场化改革不是开设几家民营银行这么简单



行收益质量，均有现实意义。

## 1.3 研究内容、结构框架与贡献

### 1.3.1 研究内容界定与结构框架

关于本文研究内容的界定。商业银行信贷行为是商业银行涉及资金转移和权利让渡的交易行为，也是商业银行通过调整贷款类资产组合来实现自身经营目标的决策行为。尽管随着金融市场的不断发展导致银行信贷内容发生较大变化与扩展，但狭义的商业银行信贷概念仍然指向商业银行贷款，即主要指商业银行向企业客户投放信贷资金、为企业客户提供保证或证明等银行贷款业务（赵大玮，2009）<sup>[1]</sup>。基于资产负债表视角的银行信贷行为主要体现在贷款规模、贷款结构、贷款配置等方面。从广义来看，包括表内贷款以及表外业务，其信贷行为有非常丰富表现方式（王玉洁，2014）<sup>[2]</sup>。由于受研究目标以及数据库的数据可获得性限制，本文关于商业银行信贷行为的研究，主要从上述狭义定义出发，将商业银行信贷行为商业银行的贷款行为。

关于商业银行贷款行为所产生的盈利能力效应问题，本文主要根据贷款行为的不同维度，从贷款规模、贷款集中度、贷款期限几个方面进行研究检验。

关于本文研究结构框架。本文全文共五章，内容如下：

第1章为绪论。本章是全文的总领，介绍了本文的研究背景与意义、研究内容与框架结构，研究方法与创新点。

第2章为理论回顾与文献综述，主要分为国外文献与国内文献两个部分。该文献回顾为后文实证涉及与结果分析提供了依据。

第3章为金融市场化改革下商业银行信贷行为的环境因素影响与现状特点，包括两个方面，即金融市场化改革对商业银行信贷行为的环境因素影响、金融市场化改革环境下商业银行信贷行为的现状特点。

第4章为金融市场化改革环境下商业银行信贷行为的盈利能力效应检验。本文选取在国内主板上市的十六家商业银行作为研究样本，从贷款规模、贷款集中度、贷款期限等方面，对其盈利能力效应进行实证检验。

第5章为结论以及建议。结合前四章的内容，本文提出了相应的策略。

文章结构如图1所示：

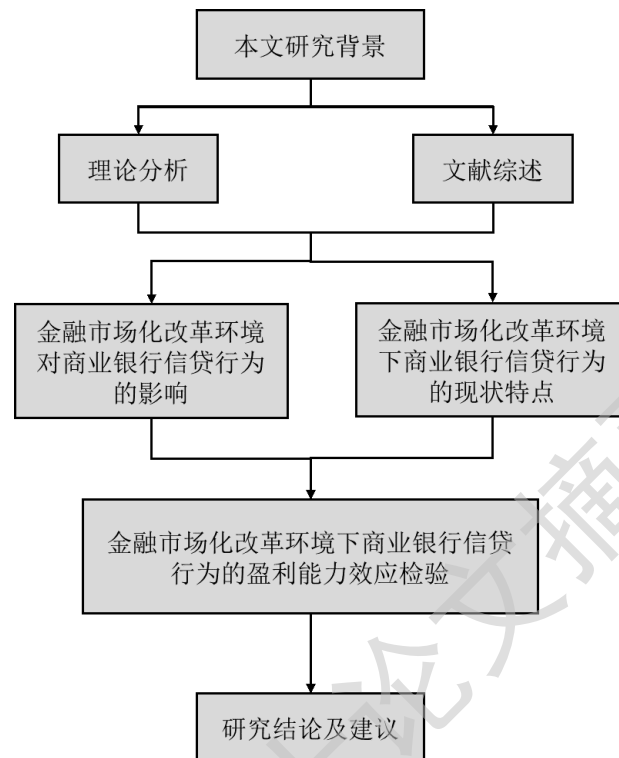


图1 本文研究结构

### 1.3.2 研究方法

- (1) 规范分析法。商业银行信贷行为是一个庞大的体系，本文从狭义的信贷定义入手，运用实务数据、财务报告信息，分析金融市场化改革下商业银行信贷行为的环境因素影响及现状特点。
- (2) 实证分析法。本文通过回归模型，实证检验商业银行业信贷行为的盈利能力效应。

### 1.3.3 贡献点

本文运用上市银行最新财务报告数据，从商业银行贷款规模、贷款集中度和贷款期限三个具体层面出发，增加考虑商业银行所有权性质因素、区域性质因素，将商业银行盈利能力分解为净资产收益率  $ROE$  及成本收入比  $CSIC$  两个指标并进行检验，在数据运用、研究设计以及研究视角上，均具有一定创新性与时效性。

## 第2章 理论分析与文献综述

### 2.1 国外理论分析与文献综述

关于金融市场化相关理论，可以追溯到1973年 R.J.Mckinnon和E.S.Show所撰写的两部学术专著即《经济发展中的货币和资本》和《经济发展中的金融深化》。在该著作中，他们提出了金融抑制与金融深化理论。Mckinnon和E.S.Show认为，金融抑制是指政府通过运用利率和汇率管制等金融政策过多地干预了金融活动和体系，使发展受到抑制，进而阻碍经济发展。因而，商业银行不能根据风险程度决定利率，生产企业取得银行信贷的渠道受阻，由此产生了非正式信贷市场<sup>②</sup>。他们认为问题的解决方案是实行金融深化战略，即一揽子的金融去行政化政策（李明哲，2015）<sup>[3]</sup>。与此不同，金融深化强调改革金融制度，实行利率和汇率市场化，使其能反映资金供求、外汇供求，对金融机构和金融市场放宽限制，从而提升金融市场的竞争性，提高金融市场的效率，为金融企业提供更多的盈利机会，达到刺激经济增长的目的。

关于金融市场化环境、商业银行信贷行为及其盈利影响机理，也可以从由梅森及贝恩于1959年正式提出的产业组织理论方面得到进一步的解释。该理论的主要框架是SCP理论范式，即：Structure-Conduct-Performance密切相互关联的分析框架。一些实证研究文献对上述理论研究提供了经验证据。例如，Smirlock（1985）<sup>[4]</sup>以美国2000多家商业银行为研究对象，证实市场结构与商业银行利润率具有显著正相关关系。Maudos和Guevara（2004）<sup>[5]</sup>，Hawtrey和Liang（2008）<sup>[6]</sup>证明商业银行净息差对短期利率波动非常敏感。Oral&Yolalan（1990）<sup>[7]</sup>针对土耳其国有商业银行，研究显示商业银行内部经营管理效率和外部经济环境共同决定了国有商业银行的盈利能力。基于欧洲商业银行数据，Afanasieff, Lhacer & Nakane（2002）<sup>[8]</sup>以巴西国有商业银行为对象，运用多元线性面板数据研究发现，宏观经济因素是其商业银行盈利能力提高的重要原因。Maudos.J

---

<sup>②</sup> 长行的博客，2011年11月14日，金融抑制与金融深化——现代经济学学习笔记之一百一十一。

(1998)<sup>[9]</sup>运用 SFA 方法对银行效率进行测度,结果表明,市场力量是决定银行利润率的重要因素。Barajas, Steiner & Salazar (1999)<sup>[10]</sup>对哥伦比亚银行的研究发现,不良贷款构成与银行息差密切相关。Christopher (1988)<sup>[11]</sup>运用美国 45 家大银行 1980 年至 1984 年数据,检验发现银行管理者使用贷款损失准备金与贷款核销进行利润平滑的行为。JH Collins, DASHaekelford 和 JM Wahlen (1995)<sup>[12]</sup>通过对 160 家银行 1971 年至 1991 年的数据分析,证实贷款损失准备金的计提常被用来平滑利润。

## 2.2 国内理论分析与文献综述

关于商业银行信贷行为,国内有不少文献加以研究。例如,杨再斌、匡霞运<sup>[13]</sup>研究证明,在中国金融制度自身存在缺陷情况下,国有商业银行基于自身利益而对中小企业做出的信贷配给,是一种商业银行企业化经营的理性行为。王玉洁<sup>2</sup> (2014)对中国2004年至2011年的商业银行贷款规模以及商业贷款结构变化情况进行了综述总结,对资本监管对商业银行信贷行为影响进行了实证研究。研究证明,现有资本监管制度对商业银行信贷行为具有一定的、因规模而差异的约束作用。此外,温信祥 (2006)<sup>[14]</sup>基于美国和日本银行案例,对资本监管的信贷供给影响进行了分析。黄宪 (2005)<sup>[15]</sup>对新资本协议中的资本监管要求的银行信贷行为影响进行了检验。

关于商业银行盈利能力问题,国内文献主要运用指标比较、DEA 分析以及面板数据的 OLS 分析等诸多方法进行研究和探讨。例如,刘渝东 (1999)<sup>[16]</sup>运用 ROA 指标分析,对四大国有商业银行的盈利能力状况进行比较。李萱 (2000)<sup>[17]</sup>运用银行经营利润率、净资产利润率等指标,对国有商业银行与世界大银行的盈利能力进行对比。

此外,关于外部市场环境、制度环境因素对商业银行盈利能力的影响问题,国内文献也进行了探讨和检验。例如,巴曙松 (2004)<sup>[18]</sup>指出,市场化的利率水平有助于银行拓展中小企业客户群体,从而为商业银行带来新的利润来源。焦瑾璞 (2002)<sup>[19]</sup>考察分析了金融制度因素和外部环境因素对中国银行业竞争力的影响。喻利仙 (2007)<sup>[20]</sup>对中国银行业市场集中度与商业银行盈利能力进行实证检验,发现制度因素是影响商业银行盈利能力的核心关键。刘宏 (2010)<sup>[21]</sup>

分析了宏观经济政策与环境对商业银行行业盈利能的作用机理,指出在经济整体呈上升趋势时,投资和消费对商业银行的信贷规模有着重要的拉动作用,商业银行贷款规模也会随之扩大,利息收入的增加促进了盈利。娄飞鹏(2012)<sup>[22]</sup>针对中国银行业发展的不同时期,分析了中国商业银行贷款行业分布的状况,认为政府政策导向、行业发展特征以及银行的逐利性是造成贷款行业分布不均的成因。王曼舒、张斌(2013)<sup>[23]</sup>通过对 11 家上市商业银行 2006-2010 年的季度数据进行分析,发现商业银行资本充足率与其盈利性正向相关。程玉伟(2013)<sup>[24]</sup>研究发现,三大政策工具的变动会对银行的信贷规模造成影响,信贷规模毕竟依旧是商业银行传统的盈利方式,存款准备金率的变动会对银行信贷规模造成较大影响,进而影响盈利水平。曾斯璐(2013)<sup>[25]</sup>研究结果表明,贷款集中度越大则绩效越小、风险越大。

在最近的研究中,董俊杰<sup>[26]</sup>(2015)以2007-2013年中国9家上市商业银行的数据为依据,对贷款行业集中度的商业银行收益和风险效应基本型分析,认为出随着利率市场化改革的推进,商业银行华北地区在延续依靠存贷利差生存的盈利模式,未来更加激烈的银行业竞争也将改变目前贷款行业集中度的收益、风险影响作用。

周鸿卫、彭倾、陈莉(2015)<sup>[27]</sup>的研究检验结果证明,不同规模的银行的行为反应有所不同。其中,规模较大的银行在拓展非利息收入上比小银行更积极;但是规模较小的银行更加注重关系型业务。

花春燕<sup>[28]</sup>(2016)认为,随着金融改革创新加快,互联网、泛资管等力量加速打破行业壁垒,非银行机构通过各种方式进入存、贷、汇、理财等银行传统业务领域,对传统金融运行形成冲击。过去商业银行重规模轻效益、重速度轻质量的粗放型发展模式不可持续,关注资产质量就是考核公司信贷业务的风险控制能力。

总体上看,国内文献较多地是从信息不对称、交易成本以及信贷配给等理论视角进行相关研究。

## 2.3 本章小结

本章首先简要回顾了 Mckinnon 和 E.S.Show 提出的金融抑制与金融深化论理论,对金融市场化环境、商业银行信贷行为及其盈利影响机理的国外相关文献进行了综述。其次,本文对国内有关商业银行的信贷行为特点、商业银行盈利能力及外部市场环境、制度环境因素的影响等方面的研究成果进行归纳总结。

基于上述理论分析与文献综述,本文提出,在金融市场化改革持续推进、深化的背景下,商业银行经营环境发生重大变化,其信贷行为所相应形成的盈利贡献也有可能因此发生较大改变。因而,深入分析、检验金融市场化环境下商业银行信贷行为现状及其盈利能力效应,对于促进商业银行转变经营思路、应对竞争,具有现实意义。

## 第3章 金融市场化改革下商业银行信贷行为的环境因素影响 与现状特点

### 3.1 金融市场化改革环境下对商业银行信贷行为的环境因素影响

“全面深化经济体制改革，完善市场体系”，是党十八届三中全会的战略部署。在此其中，金融市场体系的完善和金融业服务实体经济能力的提升是金融市场化改革的重要目标，其改革的具体内容涉及金融服务业的竞争性和包容性，金融机构市场化退出机制，多层次资本市场体系的完善和健全，汇率和利率市场化改革<sup>⑧</sup>等诸多方面。当前，金融市场化改革进程及其对商业银行信贷行为的影响主要突出地体现在以下几点：

首先，银行业市场化改革逐步深入。在“推动具备条件的民间资本依法发起设立中小型银行等金融机构”的政府工作报告精神指导下，民营银行发展进一步提速，民营中小型银行不断增加。例如，首批 5 家民营银行于 2014 年完成批筹，同年开设了 14 家民营控股的非银行金融机构，并有 108 家新增的民间资本占主导地位村镇银行。次年，中国第一家“虚拟银行”微众银行正式开业。与此同时，银行业对内对外开放步伐加快，放宽了外资银行准入条件，降低了其经营人民币业务的门槛。作为银行业市场化退出机制建设成果的存款保险制度已于 2015 年 5 月 1 日正式实施。

银行业市场化改革推动了市场竞争，导致商业银行经营压力更大，信贷业务压力上升，商业银行产生贷款业务具有扩张动力。然而，这种扩张动力与效果又受到当前中国经济处于增速换挡、结构调整和消化前期刺激政策的“三期叠加”阶段特点的极大限制，商业银行不良贷款率不断上升。例如，2016 年 7 月 8 日新浪财经报道“5 月末银行不良率突破 2%，银行业面临严冬考验”。2016 年 7 月

---

<sup>⑧</sup>周小川，2013，全面深化金融业改革开放 加快完善金融市场体系（学习贯彻十八届三中全会精神），人民日报，11 月 28 日。

15 日《经济参考报》报道“不良贷款率超 2% 风险日趋多样”。对于 2016 年半年报所显示的一些行业不良贷款余额增加较多状况，工商银行分析认为主要原因是加大的宏观经济下行压力和仍处于低位的大宗商品价格<sup>④</sup>。

其次，多层次资本市场初步建立，金融脱媒现象凸显。当前，随着我国金融市场化改革的不断推进，资本市场和货币市场直接融资功能得到更好的发挥，金融产品创新速度不断加快，企业的融资渠道更加多样化，其绕过银行直接在债券、保险、股票及中间业务市场等货币市场或资本市场上融资的比重逐渐上升。其中，根据万德数据库，截止 2016 年 8 月份，中国境内上市公司 2930 家，总市值 491743.41 亿元。图 2、图 3 显示，随着中国股票市场的不断发展，上市公司数量和筹资金额均呈现出不断递增的态势。其中，虽然 2008 年由于金融危机而导致直接融资功能遭受重创，但在 2009 年开始就得到很大恢复。虽然 2011 年、2012 年、2013 年有所下降，但实际筹资金额仍高于 2008 年水平，并且从 2014 年开始又呈现出不断递增的趋势。

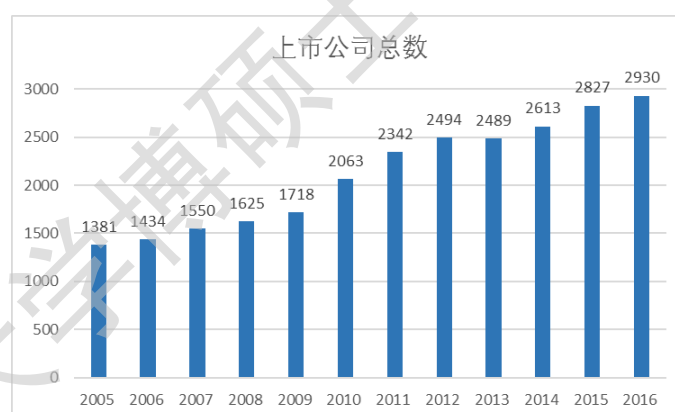


图2 上市公司总数

资料来源：根据中国证券监督管理委员会证券市场月报，本文作者整理

<sup>④</sup> 详见工商银行 2016 年半年报。



Degree papers are in the “[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)”.

Fulltexts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.